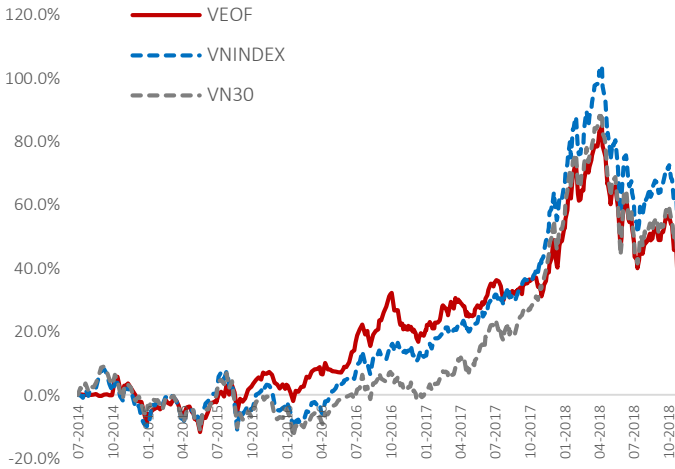


# Quỹ đầu tư cổ phiếu Hưng Thịnh VinaWealth (VEOF)

## VEOF Tăng trưởng NAV (Tháng 7/2014 -Tháng 10/2018)



Dữ liệu trên là kết quả đầu tư trong quá khứ và không phản ánh hiệu quả đầu tư trong tương lai. Lợi nhuận đầu tư và vốn đầu tư sẽ thay đổi do đó Quý nhà đầu tư có thể lời hoặc lỗ khi bán chứng chỉ quỹ. Kết quả đầu tư hiện tại có thể cao hơn hoặc thấp hơn giá trị thể hiện ở trên.

### Hiệu suất đầu tư

	VEOF	VN30	VNIndex	HNXIndex
Tổng Tài Sản Quỹ (tỷ VNĐ)	849.7			
NAV/CCQ (VNĐ)	13,933	901.6	914.8	105.4
So với 1 tháng trước	-11.0%	-9.4%	-10.1%	-9.4%
So với 1 quý trước	-6.6%	-4.7%	-5.3%	-2.2%
So với 1 năm trước	-3.6%	-4.8%	-3.9%	-7.6%
Từ đầu năm	-8.7%	-7.6%	-7.1%	-9.8%
2017	26.7%	55.3%	48.0%	45.9%
2016	16.7%	5.5%	14.8%	0.2%
Từ ngày thành lập (01/07/14)	39.3%	44.7%	54.7%	34.9%

(Giá trị tài sản ròng của quỹ đã trừ đi các chi phí vận hành và phí quản lý)

### Chiến lược đầu tư

Tối đa hóa lợi nhuận đầu tư từ ngắn đến trung hạn (1-3 năm) bằng cách tập trung chủ yếu vào các cổ phiếu vốn hóa lớn và vừa, có tình hình tài chính lành mạnh và tiềm năng tăng trưởng trung hạn tốt.

Đầu tư tối thiểu 90% tổng tài sản vào cổ phiếu niêm yết trên các sàn giao dịch chứng khoán Việt Nam.

Đầu tư tối đa 10% tổng tài sản vào chứng khoán OTC sẽ được niêm yết trên sàn trong vòng 12 tháng.

Đầu tư vào tài sản có thu nhập cố định vào một số thời điểm nhất định khi có cơ hội.

## Tổng quan

Cấu trúc quỹ	Quỹ mở Cổ phiếu
Mức rủi ro	CAO
Mức lợi nhuận	THẤP TRUNG BÌNH CAO
Mức phí	THẤP TRUNG BÌNH CAO

## Phân Bố Tài Sản (Tại ngày 31/10/2018)

% Tổng giá trị tài sản



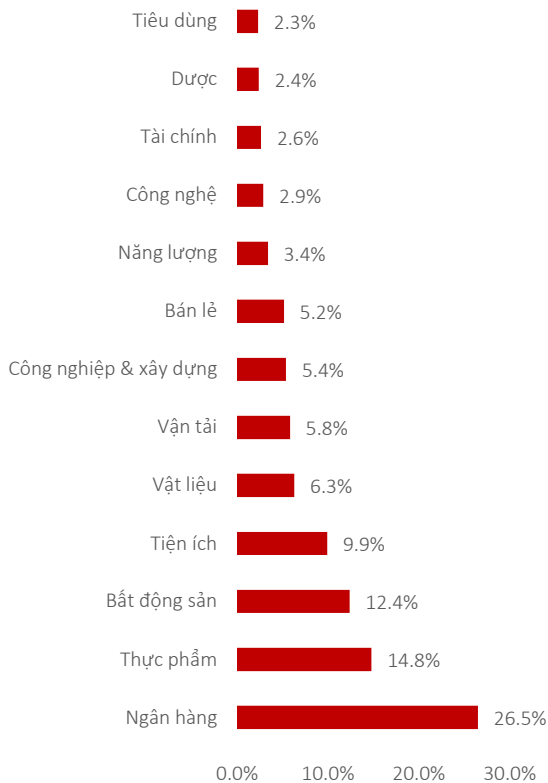
## Thông Tin Quỹ

Ngày thành lập	01/07/2014
Phí quản lý	1,75% mỗi năm
Phí phát hành	0,0%
Phí mua lại	<ul style="list-style-type: none"> <li>2,5% &lt;= 12 tháng</li> <li>1,0% &gt;12 tháng</li> </ul>
Mức đầu tư tối thiểu	VND2.000.000/ ~USD90
Ngân hàng Giám sát và Lưu kí	Ngân hàng Standard Chartered (Việt Nam)
Công ty kiểm toán	PwC Việt Nam
Định kỳ giao dịch	Một tuần 2 lần, vào ngày thứ Ba và thứ Năm
Chỉ số tham chiếu	VN-Index

Giám đốc Quản lý danh mục: Bà Trần Thảo Nguyên  
[nguyen.tran@vinacapital.com](mailto:nguyen.tran@vinacapital.com)

Bộ phận Quan hệ nhà đầu tư: [irwm@vinacapital.com](mailto:irwm@vinacapital.com)  
 ĐT: +84 28 38 27 85 35

**Phân bổ theo ngành (% Tổng giá trị tài sản)**



**Top 10 khoản đầu tư lớn**

	Ngành	% Tổng giá trị tài sản
VCB	Ngân hàng	7.5
GAS	Tiện ích	7.1
VNM	Thực phẩm	6.5
VHM	Bất động sản	6.4
HPG	Vật liệu	5.0
TCB	Ngân hàng	4.5
MSN	Thực phẩm	3.8
CTG	Ngân hàng	3.8
MBB	Ngân hàng	3.6
MWG	Bán lẻ	3.3

**Định giá danh mục**

	VEOF	VN30	VNIndex
P/E (x)	13.3	14.1	15.7
P/B (x)	2.7	2.6	2.4
ROE (%)	22.7	18.9	15.2
Dividend yield (%)	2.2	2.1	1.7
Vòng quay danh mục (%)	128.1	-	-
Hệ số Sharpe	(0.59)	(0.47)	(0.47)
Số lượng chứng khoán nắm giữ	41	30	370

Nguồn: Bloomberg

**Cập nhật quỹ cổ phiếu VEOF**

Trong tháng 10/2018, thị trường chứng khoán Việt Nam chịu ảnh hưởng tiêu cực từ thị trường thế giới, chỉ số VN Index giảm mạnh 10,1% chỉ trong một tháng xuống còn 914,8 điểm vào cuối tháng 10.

Trong tháng 10, do ảnh hưởng của lãi suất tăng và chiến tranh thương mại, chỉ số chứng khoán S&P 500 của Mỹ giảm 6.9% và chỉ số chứng khoán các thị trường mới nổi MSCI Emerging Market Index giảm 8.8%.

Cổ phiếu trên thị trường chứng khoán Việt Nam giảm trên diện rộng mặc dù không có thông tin tiêu cực liên quan đến các doanh nghiệp niêm yết. Các cổ phiếu chính kéo giảm chỉ số VN Index gồm: VHM (-21,7%), VNM (-15,4%), VCB (-10,6%), GAS (-10,1%), BID (-16,2%).

Khối ngoại mua ròng 9.387 tỷ đồng trên cả ba sàn HOSE, HNX, Upcom. Nhưng nếu loại trừ giao dịch thỏa thuận của MSN, khối ngoại đã bán ròng 1.588 tỷ đồng. Tất cả các thị trường chứng khoán trong khu vực ASEAN đều bị bán ròng trong tháng 10.

Điểm tích cực của thị trường là các công ty niêm yết công bố lợi nhuận quý 3 tích cực với mức tăng trưởng trung bình 24% so với cùng kỳ 2017. Lợi nhuận trong 9 tháng đầu năm 2018 cũng ghi nhận mức tăng trưởng 31% so với cùng kỳ năm trước.

**Trước diễn biến tiêu cực của thị trường, giá trị tài sản ròng trên chứng chỉ quỹ của VEOF giảm 11,0% trong tháng 10.**

Tương tự như VN Index, các cổ phiếu lớn trong danh mục VEOF đều bị giảm trong tháng như VHM (-21,7%), VNM (-15,4%), VCB (-10,6%), GAS (-10,1%).

Ngoại trừ VNM có lợi nhuận quý 3 không tăng so với cùng kỳ 2017, các công ty VHM, VCB, GAS đều có lợi nhuận tăng trưởng cao. VHM đạt lợi nhuận 3.848 tỷ đồng trong quý 3, tăng 176% so với cùng kỳ. Lợi nhuận của VCB và GAS cũng tăng lần lượt 37% và 68%, đạt 2.935 tỷ đồng và 3.201 tỷ đồng. Tuy nhiên, trước những đợt bán tháo của thị trường chứng khoán toàn cầu, các cổ phiếu này đều bị khối ngoại bán ròng tại thị trường Việt Nam.

Hầu hết những cổ phiếu lớn trong danh mục của VEOF đều có kết quả kinh doanh quý 3 tích cực. Nhóm ngân hàng, chiếm 26,5% giá trị tài sản ròng của quỹ, đạt mức tăng trưởng lợi nhuận trung bình 29% trong quý 3 so với cùng kỳ 2017. Lợi nhuận của HPG, công ty dẫn đầu ngành thép, cũng tăng 12% trong quý 3 so với cùng kỳ. HPG và các ngân hàng TCB, MBB là những cổ phiếu có mức giảm ít hơn thị trường chung.

**Thông tin quan trọng**

Những thông tin trong đây do Công ty cổ phần quản lý Quỹ VinaCapital ("Công ty") soạn thảo và có thể được cập nhật, hoàn chỉnh, sửa đổi, điều chỉnh và xác nhận thêm mà không cần phải thông báo.

Các thông tin trong tài liệu này không có bất kỳ hàm ý hay chỉ dẫn là đã được phê duyệt bởi cơ quan có thẩm quyền. Thông tin không cấu thành hoặc hình thành nên một phần của bất kỳ chào bán nào hoặc ga gắm mua hoặc đăng ký mua bất kỳ cổ phiếu nào cũng như không tạo thành cơ sở hoặc liên quan đến hoặc hành động như là sự thuyết phục tham gia vào bất kỳ hợp đồng hoặc cam kết dưới bất kỳ hình thức nào. Đối với những thông tin dự báo dựa trên việc ước lượng hoặc ý kiến của Công ty tại thời điểm thông tin được đưa ra, Công ty sẽ không có nghĩa vụ xác nhận hoặc cập nhật những thông tin trong tương lai nếu sự ước lượng hoặc ý kiến về tình huống hoặc quản lý thay đổi.

Không có bất kỳ sự cam đoan, cam kết, bảo đảm hoặc chắc chắn nào dù là rõ ràng hay ngụ ý được đưa ra bởi hoặc thay mặt Công ty hoặc các giám đốc, nhân viên đối tác, người lao động, đại lý hoặc bên tư vấn hoặc bất kỳ người nào khác về sự chính xác hoặc hoàn chỉnh của những thông tin và ý kiến nêu ra tại đây và những người nói trên cũng sẽ không có bất kỳ trách nhiệm hoặc nghĩa vụ nào đối với những thông tin hoặc ý kiến này hoặc đối với bất kỳ lỗi, thiếu sót, tuyên bố sai, bất cần hoặc vắn đề nào khác đối với bất kỳ thông tin liên lạc nào bằng văn bản hoặc bằng cách khác.

Những thông tin này không được sao chép, chuyển giao lại cho bất kỳ người nào hoặc phát hành toàn bộ hoặc một phần vì bất kỳ mục đích gì. Thông qua việc chấp nhận văn bản này, Quý khách hàng đồng ý bị ràng buộc bởi những hạn chế nêu trên.

Không có trang nào hoặc bản sao nào được thực hiện hoặc chuyển đi hoặc giao trong phạm vi bất kỳ quyền tài phán nào nơi mà việc chuyển giao những tài liệu đó bị cấm theo luật chứng khoán hiện đang áp dụng. Việc không tuân thủ những hạn chế này có thể dẫn đến việc vi phạm luật chứng khoán quốc gia.